

Núm. de Registre CNMV: 2689
Data de Registre: 7/2/2003

Gestora: Gesiuris Asset Management, SGIC, S,A,
Grup Gestora: Gesiuris Asset Management, SGIC, S,A,
Dipositari: CACEIS INVESTOR SERVICES
Grup Dipositari: CREDIT AGRICOLE SA
Auditor: DELOITTE, S,L,

Gestora
GESIURIS
ASSET MANAGEMENT
Grup Gesiuris
Rambla de Catalunya, 38 9ª pl.
08007 Barcelona
www.gesiuris.com

Dipositari
caceis
INVESTOR SERVICES
CACEIS Bank Spain, S.A.U.
Parque Empresarial La Finca
Paseo Club Deportivo 1 Edificio 4, Planta 2
28223 Pozuelo de Alarcón (Madrid)

Comercialitzador
CO Capital
Agencia Valores
Avda. Alcalde Barnils, 63
08174 Sant Cugat del Vallés

Ràting Dipositari: A2 (Moody's)

El present informe, juntament amb els últims informes periòdics, es troben disponibles per mitjans telemàtics a www.gesiuris.com

L'Entitat Gestora atendrà les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a:

GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIC, S,A, - Rb, Catalunya, 38, 9ª - 08007 · Barcelona
Tel: 932 157 270 · atencionalcliente@gesiuris.com
Així mateix compta amb un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions, La CNMV també posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es),

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

Categoria

Tipus de Fons,- Altres

Vocació Inversora: Global

Perfil de Risc: 5 en una escala de l'1 al 7.

Descripció general

Política d'inversió: El Fons invertirà en valors de renda variable i renda fixa, nacional i internacional, públics o privats, en moneda euro o diferent, sense límit definit, inclosos els emergents fins a un 15%. Normalment, el Fons tendirà a la renda variable emesa per empreses d'elevada capitalització de països de l'OCDE. Les inversions en emergents seran en països pertanyents a l'OCDE, d'Europa de l'Est i d'Amèrica Llatina, Un màxim del 25% de les emissions de renda fixa tindran una qualitat creditícia mitjana (entre BBB- i BBB +, segons S & P). La resta seran d'altíssima qualitat creditícia alta (A- o superior). Es podrà tenir títols amb qualificació creditícia baixa (BB + o inferior) fins a un 3% del patrimoni. No obstant podrà invertir en actius que tinguin una qualificació creditícia almenys igual a la que tingui el Regne d'Espanya en cada moment. Dins de la renda fixa s'inclouen dipòsits a la vista o que puguin fer-se

líquids amb venciment inferior a un any, fins a un 10% del patrimoni, amb la mateixa qualitat creditícia que la resta de la renda fixa. La durada mitjana de la cartera de valors de renda fixa serà inferior a 7 anys,

El fons podrà invertir fins a un 5% del seu patrimoni en IIC financeres que siguin actiu apte, harmonitzades o no, i no pertanyents al grup de la gestora,

El fons no invertirà en mercats de reduïda dimensió i limitat volum de contractació.

Operativa en instruments derivats

La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís.

La IIC ha fet operacions en instruments derivats en el període amb la finalitat de cobertura de riscos i inversió, per tal de gestionar d'una manera més eficaç la cartera. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

Divisa de denominació

EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1,a) DADES GENERALS (participacions)	PERÍODE ACTUAL	PERÍODE ANTERIOR
Num de participacions	1.190.422,08	1.280.364,84
Num de partícips	1.488	1.561
Beneficis bruts distribuïts per participació		
Inversió mínima (Euros)	600	

2.1,b) DADES GENERALS (Patrimoni/VL)	Patrimoni final de període (milers d'EUR)	Valor liquidatiu final de període
Període de l'informe	17.570	14,7595
2019	22.207	17,3446
2018	20.494	15,9495
2017	21.001	17,2731

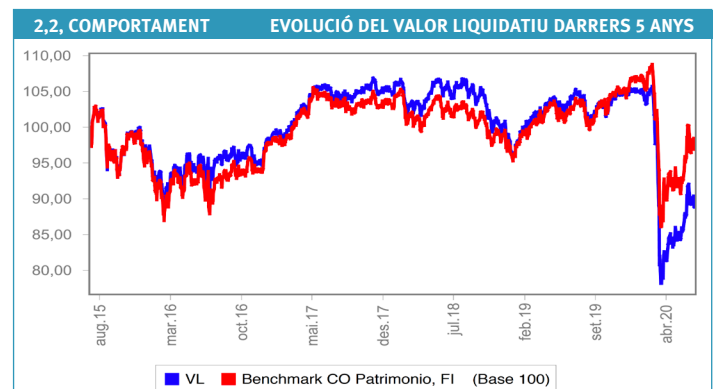
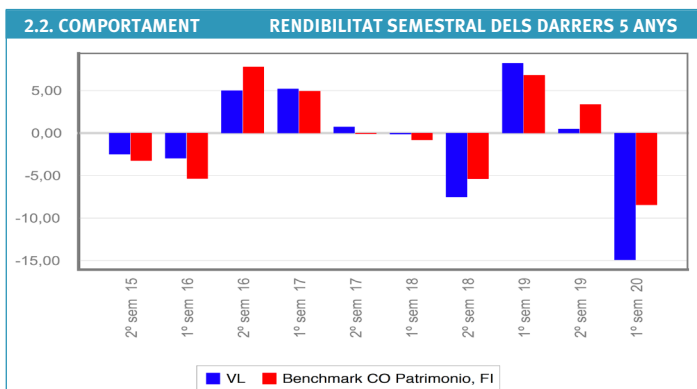
2.1,b) DADES GENERALS (Rotació/Rendibilitat)	Període actual	Període anterior	Any actual	2019
Índex de rotació de la cartera	0,58	0,54	0,58	0,78
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	-0,40	-0,14	-0,40	-0,13

El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas. En el cas d'IIC que el seu valor liquidatiu no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

2.1,b) DADES GENERALS (Comissions)						COMISSIÓ DE GESTIÓ			COMISSIÓ DE DIPOSITARI		
Període		% efectivament cobrat		Acumulada		Base de càlcul	Sistema d'imputació	Període		% efectivament cobraT	
s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total			Període	Acumulada	Base de càlcul	
1,12		1,12	1,12		1,12	Patrimoni		0,04	0,04	Patrimoni	

2.2 COMPORTEMENT A) Individual	Acumulat any actual	Darrer trim (0)	Trimestral			Anual			
Rendibilitat (% sense anualitzar)			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rendibilitat	-14,90	8,32	-21,44	1,56	-1,05	8,75	-7,66	5,96	1,68

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al partícip de la comissió de gestió sobre resultats.



2.2 COMPORTAMENT A) Individual Mesures de risc (% sense anualitzar)	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		Darrer trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	22,73	13,49	28,89	4,43	6,36	5,89	7,09	4,66	10,78
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,41	13,67	12,89	21,75
Lletra Tresor 1 any	0,61	0,58	0,55	0,38	1,35	0,87	0,39	0,59	0,24
Benchmark CO Patrimoni, FI	20,42	16,30	23,59	6,16	6,55	6,12	6,63	5,48	10,97
VaR històric (iii)	7,39	7,39	7,41	4,60	4,73	4,60	4,54	4,49	6,72

(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències, Només s'informa de la volatilitat dels períodes amb política d'inversió homogènia, (iii) Var històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys, La dada és a finals del període de referència,

2.2 COMPORTAMENT Despeses (% s/patrimoni mitjà)	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		Darrer trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ràtio total de despeses	1,17	0,59	0,58	0,59	0,59	2,35	2,35	2,36	2,38

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari i despeses per serveis bancaris (excepte despeses de finançament), i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons / compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors, En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per a incorporar-lo en la ràtio de despeses, Volcat de ràtio de despeses de la IPP al DFI,

2,2 COMPORTAMENT Rendibilitats extremes (i)	Trimestral actual		Darrer any		Darrers 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-1,63	24-06-2020	-9,07	12-03-2020	-1,96	06-12-2018
Rendibilitat màxima (%)	2,06	06-04-2020	3,16	24-03-2020	1,72	24-04-2017

(i) Només s'informa per les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari s'informa "N.A.", Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius, La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària, Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures, Només s'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període,

2.2.b) COMPORTAMENT Comparativa Vocació inversora	Patrimoni gestionat*	Núm de particips*	Rendibilitat semestral mitja**
Renda Fixa Euro			
Renda Fixa Internacional			
Renda Fixa Mixta Euro	8.589	208	-7,37
Renda Fixa Mixta Internacional	3.592	108	-0,19
Renda Variable Mixta Euro	6.790	102	-7,66
Renda Variable Mixta Internacional	3.265	115	-0,50
Renda Variable Euro	31.800	2.082	-25,05
Renda Variable Internacional	70.354	2.966	-11,32
IIC de Gestió Referenciada (1)			
Garantit de rendiment fix			
Garantit de Rendiment Variable			
De Garantia Parcial			
Retorn Absolut			
Global	74.654	2.240	-12,63
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total fons	199.044	7.821	-13,33

* Mitjanes.
(1): inclou IIC que repliquen o reproduïen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.
** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període.

2.3. Distribució del patrimoni a tancament del període (Imports en milers d'EUR)				
	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% s/patrim.	Import	% s/patrim.
(+) INVERSIONS FINANCERES	14.534	82,73	17.221	77,55
Cartera Interior	3.410	19,41	3.668	16,52
Cartera Exterior	11.126	63,33	13.558	61,05
Interessos de la Cartera d'Inversió	-2	-0,01	-5	-0,02
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	2.860	16,28	4.213	18,97
(+/-) RESTA	175	1,00	773	3,48
TOTAL PATRIMONI	17.569	100,00%	22.207	100,00%

El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas. Les inversions financeres s'informen a valor estimat de realització.

2,4, Estat de variació	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'EUR)	22.207	21.990	22.207	
(+/-) Subscripcions / Reemborsaments (net)	-6,94	0,50	-6,94	-1.299,10
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	-17,56	0,50	-17,56	-3.172,87
(+) Rendiments de Gestió	-16,30	1,69	-16,30	-941,25
(+) Interessos	-0,02	-0,01	-0,02	46,43
(+) Dividends	1,10	0,37	1,10	162,47
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzats o no)	-0,62	0,06	-0,62	-1.040,42
(+/-) Resultats en renda variable (realitzats o no)	-11,56	0,70	-11,56	-1.545,62
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzats o no)				
(+/-) Resultats en derivats (realitzats o no)	-5,19	0,58	-5,19	-887,21
(+/-) Resultats en IIC (realitzats o no)		0,01		-100,00
(+/-) Altres Resultats				-100,00
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses repercutides	-1,26	-1,19	-1,26	-8,07
(-) Comissió de gestió	-1,12	-1,13	-1,12	-13,98
(-) Comissió de depositari	-0,04	-0,04	-0,04	-13,98
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	3,26
(-) Altres despeses de gestió corrent				-2,11
(-) Altres despeses repercutides	-0,09	-0,01	-0,09	998,58
(+) Ingressos				-90,73
+ Comissions de descompte a favor de la IIC				
+ Comissions retrocedides				
+ Altres ingressos				-90,73
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'EUR)	17.570	22.207	17.570	

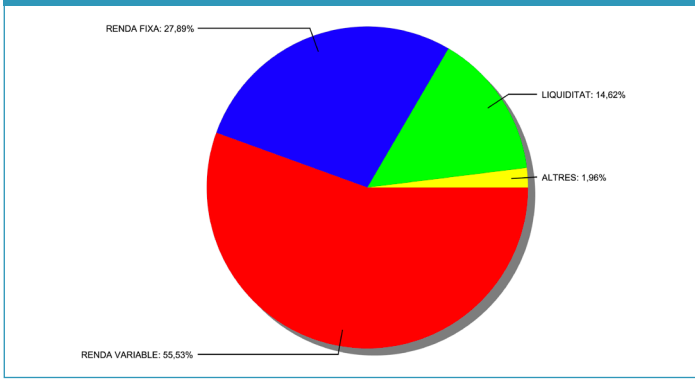
El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas,

3, INVERSIONS FINANCERES

3,1, Inversions financeres a valor estimat de realització (en milers d'EUR) i en percentatge sobre el patrimoni, a tancament del període,					
Inversió i Emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL RV COTITZADA		3.411	19,40	3.668	16,51
TOTAL RENDA VARIABLE		3.411	19,40	3.668	16,51
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		3.411	19,40	3.668	16,51
Total Renda Fixa Privada Cotitzada més d'1 any		1.937	11,03	824	3,71
Total renda fixa privada Cotitzada menys d'1 any		2.964	16,88	3.917	17,63
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		4.901	27,91	4.741	21,34
TOTAL RENDA FIXA		4.901	27,91	4.741	21,34
TOTAL RV COTITZADA		6.350	36,14	8.411	37,89
TOTAL RENDA VARIABLE		6.350	36,14	8.411	37,89
TOTAL IIC				711	3,20
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		11.251	64,05	13.863	62,43
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		14.662	83,45	17.531	78,94

El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.

3,2, DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE: PERCENTATGE RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL



3,3, Operativa en derivats, Resum de les posicions obertes a tancament del període (importos en milers d'EUR)	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3500 (18/12/20)	560	inversió
ATOS	V/ Opc. PUT MONEP AT1 FP 65 (18/12/20)	215	inversió
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3500 (18/12/20)	1.855	inversió
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (18/09/20)	1.126	cobertura
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (17/07/20)	520	inversió
EURO STOXX BANKS INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (18/09/20)	258	inversió
Total subjacent renda variable		4.534	
TOTAL OBLIGACIONS		4.534	

4, FETS RELLEVANTS

	SÍ	NO
a, Suspensió temporal de subscripcions / reemborsaments	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
b, Represa de subscripcions / reemborsaments	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
c, Reemborsament de patrimoni significatiu	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
d, Endeutament superior al 5% del patrimoni	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
e, Substitució de la societat gestora	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
f, Substitució de l'entitat dipositària	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
g, Canvi de control de la societat gestora	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
h, Canvi en elements essencials del fulletó informatiu	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
i, Autorització del procés de fusió	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
j, Altres fets rellevants	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

5, ANNEX EXPLICATIU DELS FETS RELLEVANTS

No aplicable.

6, OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	SÍ	NO
a, Partícips significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
b, Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
c, Gestora i dipositari són del mateix grup (segons article 4 de la LMV)	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
d, S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
e, Adquirits valors / instr, financers emesos / avalats per alguna entitat del grup gestora / dipositari, o algun d'aquests ha estat col,locador / assegurador / director / assessor, o prestats valors a entitats vinculades	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
f, S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositària, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
g, S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
h, Altres informacions o operacions vinculades	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

7, ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

La IIC pot realitzar operacions amb el dipositari que no requereixen d'aprovació prèvia.

8, ADVERTÈNCIES A INSTÀNCIES DE LA CNMV

No aplicable.

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

a) Visió de la gestora / societat sobre la situació dels mercats.

El primer semestre del 2020 serà recordat pels efectes de la pandèmia de l'Covid19, s'ha manifestat com un veritable cigne negre, per la seva inesperat efecte econòmic amb el lockdown, i per la seva durada temporal. A finals de març, els mercats van tenir caigudes molt pronunciades, superiors a l'40% en 14 sessions. Posteriorment, a l'abril, maig i juny els mercats han iniciat un moviment fort a l'alça. Primer a Estats Units, i posteriorment en la resta de l'món, Europa inclosa. La velocitat de la pujada ha sorprès a molts. També ho ha fet la rotació a valors més cíclics i a valors molt castigats per la crisi de l'coronavirus (sector turístic i financer). El sector petroler també s'ha estabilitzat. El preu de l'cru s'acosta als 42 dòlars per barril. El coronavirus va avançant en el seu cicle. Els països van definint les polítiques i calendaris de la desescalada, que es va accelerant. Tot això és motiu d'optimisme, que també es manifesta en els mercats.

El nou panorama està marcat per tres elements:

a) Un entorn macroeconòmic molt negatiu: les previsions de creixement, atur i deute són fatals per al 2020 i part de l'2021, i les seves conseqüències podrien allargar-se per un període de temps superior.

b) Els fonamentals de les empreses han quedat molt afectats en molts sectors, el que segurament provocarà una gran caiguda de resultats per un cert període de temps, encara que altres sectors amb prou feines han patit les conseqüències d'aquesta crisi.

c) Els ajuts públics (fiscals i monetàries) a tot el món no tenen precedents, i van a estar presents per un llarg període de temps.

Aquest últim punt està determinant el desenvolupament de l'mercat financer. La inundació monetària, dissenyada per pal·liar i revertir la crisi, està també pressionant l'alça els preus de tot tipus d'actius, més enllà de consideracions macroeconòmiques i fonamentals. A mig o llarg termini, la pressió monetària hauria de generar resultats en l'economia i, per tant, justificar els nous preus dels actius. En definitiva, estem davant una alça per liquiditat, que podria estendre per un temps. Caldrà continuar analitzant les seves conseqüències en l'economia real per anar traient conclusions.

b) Decisions generals d'inversió adoptades.

A conseqüència de la caiguda del mes de març, hem implementat canvis en la cartera. Les empreses d'elevada qualitat no van escapar de la violència de la caiguda borsària a la qual vam assistir. Aquest fet ens ha permès adquirir companyies amb clars avantatges competitius a preus molt atractius, les quals a causa del seu posicionament dins de el sector, al costat dels seus fortes barreres d'entrada, compten amb una major resiliència per capejar l'actual situació. A mesura que hem conegut els programes d'augment de balanç dels diferents bancs centrals de l'món, i els plans de suport de diferents governs, hem incorporat valors d'un tall més cíclic, com poden ser els dels sectors industrials o la banca. Les cotitzacions dels bancs van retrocedir a nivells inferiors als vistos en la crisi de 2008. No obstant això, el Banc Central Europeu ha implementat una sèrie de mesures com, per exemple, TLTRO, PELTRO's, retocs dels tipus de facilitat marginal de dipòsit ... que ajudaran als comptes d'explotació dels bancs. D'aquesta manera, hem conformat una cartera equilibrada que conjumina accions d'una gran qualitat amb altres que compten amb un significatiu potencial de revaloració.

c) Índex de referència.

L'índex de referència s'utilitza a mers efectes informatius o comparatius. En aquest sentit l'índex de referència o benchmark establert per la gestora, per 25% IBEX-35 Net Return + 25% Eurostoxx-50 Net Return + 50% Euribor 6M. En el període ha obtingut una rendibilitat de l'-8,45% amb una volatilitat de l'19,94%.

d) Evolució de l'Patrimoni, partícips, rendibilitat i despeses de la IIC.

Al tancament del semestre, el patrimoni de Fons d'Inversió se situava en 17.570.064,66 euros, fet que suposa un -20,88% comparat amb els 22.207.375,38 d'euros a tancament de l'semestre anterior.

En relació a el nombre de partícips, té 1.488 accionistes, -73 menys dels que hi havia a 2019.12.31.

La rendibilitat neta de despeses de CATALANA OCCIDENT PATRIMONI, FI durant el semestre de l'any 2020 ha estat de l'-14,90% amb una volatilitat el 22,73%.

En relació a les despeses, el TER trimestral ha estat de 0,59% (directe 0,59% + indirecte 0,00%), sent el de l'any de l'1,17%.

No té Comissió sobre resultats.

e) Rendiment de el fons en comparació amb la resta de fons de la gestora.

CÓ PATRIMONI, FI té una cartera que guarda semblances amb Cat Patrimoni SICAV i Gesiuris Patrimonial FI. No obstant això, la rendibilitat obtinguda és inferior a aquestes IIC atès que, entre altres coses, el fons manté una major exposició a la renda variable espanyola que els altres dos.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes realitzades durant el període.

A conseqüència de la caiguda, hem implementat canvis en la cartera que ens agradaria esmentar. Les empreses d'elevada qualitat no s'han escapat de la violència de la caiguda borsària a la qual vam assistir al març. Aquest fet ens ha permès adquirir companyies amb clars avantatges competitius a preus molt atractius, com podrien ser SAP i GRIFOLS. També es podria esmentar que hem incrementat la nostra exposició a Amadeus, ja que pensem que, tot i que la companyia travessarà dificultats, la correcció que ha patit és excessiva i podrà recuperar la seva activitat en el llarg termini.

La volatilitat observada durant el semestre no només no has permès incorporar valors

d'alta qualitat a la cartera, sinó que també ens ha habilitat per a intensificar la nostra operativa amb derivats. L'operativa realitzada ha estat principalment sobre opcions call i put Out of The Money de l'Eurostoxx 50. El mòbil d'aquesta operativa ha estat capturar rendibilitat a través de la gestió de la volatilitat i el valor temporal.

Hem reduït el nostre pes a Volkswagen, Total Fina i Siemens després de la pronunciada revaloració que aquestes companyies han desenvolupat des de mínims. D'altra banda, hem realitzat compres en valors com Iberdrola i Enagas.

Així mateix, també hem realitzat vendes a CELLNEX. La companyia té un pla estratègic molt atractiu, i és una guanyadora amb les disruptors tecnològiques que estan apareixent. No obstant això, els múltiples als quals cotitza després de les fortes revaloracions observades comencen a ser massa exigents. Pensem que el mercat ha sobreaccionat de forma negativa amb les cotitzacions dels bancs, i, per tant, hem augmentat la nostra exposició a el sector bancari (compres de BNP, CaixaBank i futurs de l'Eurostoxx bancs). La cotització de molts bancs ha tocat nivells inferiors als de 2008, i cal recordar que els nivells de capital i de solidesa dels mateixos són avui dia molt millors. També hem decidit augmentar la nostra exposició a Grifols, ja que el descens en la seva cotització ens ha propiciat una molt bona oportunitat d'entrar en un negoci amb grans barreres d'entrada i difícil de replicar.

b) Operativa de préstec de valors.

N / A

c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius.

El repunt de volatilitat que hi ha hagut en els mercats ens ha permès implementar l'operativa amb opcions. Hem construït posicions en opcions Eurostoxx en nom de capturar rendibilitat mitjançant la gestió de la valor temporal, la volatilitat i la regulació de l'exposició a borsa. L'operativa realitzada ha estat principalment sobre opcions call i put Out of The Money de l'Eurostoxx 50. El mitjana de l'import compromès en derivats en el període ha estat de l'27,53%.

El resultat obtingut amb l'operativa de derivats ha estat de 983.406,51€.

A final d'el període la IIC no tenia operacions de recompra en cartera.

d) Altra informació sobre inversions.

En el període, la IIC no té incompliments pendents de regularitzar

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N / A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

El risc mitjà en Renda Variable assumit per la IIC ha estat de l'49,97% de el patrimoni.

La volatilitat de la IIC en el període ha estat de el 22,73%.

5. EXERCICI DRETS POLÍTICS.

La política seguida per Gesiuris Asset Management, SGIIC, SA (La Societat) en relació a l'exercici dels drets polítics inherents als valors que integren les IIC gestionades per la Societat és: "Exercir el dret d'assistència i vot en les juntes generals dels valors integrats en les IIC, sempre que l'emissor sigui una societat espanyola i que la participació de les IIC gestionades per la SGIIC en la societat tingués una antiguitat superior a 12 mesos i sempre que aquesta participació representi, al menys, l'un per cent de capital de la societat participada."

En el període actual, la IIC ha participat en la junta general d'accionistes d'Iberdrola delegant el vot en el consell d'administració.

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N / A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CREDIT A les MATEIXES.

N / A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANALISIS.

NA

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N / A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DE FONS.

D'una banda, hauríem de ser cauts davant d'un mercat no barat que s'enfronta a tantes incògnites. Però, d'altra banda, tanta liquiditat a tipus zero fa que aquesta no sigui atractiva. Fins i tot pogués donar-se el cas que el refugi consisteix en posicionar-se en els béns "escassos": accions i immobles, principalment. La creació massiva de liquiditat per part dels bancs centrals ens ha posat de manifest l'il·limitat d'aquesta dinàmica. I el que és susceptible de ser crea do il·limitadament del no-res, rarament és una bona opció. Davant tantes incògnites, invertir en accions és inquietant. Però mantenir els nostres estalvis en liquiditat també ho és per la seva nul·la atractiu. Anem a confiar en la capacitat de reacció de l'economia davant tant estímul, així com en l'adaptació a l'canvi de les companyies. Mantindrem la nostra exposició a borsa a través d'una cartera sòlida, equilibrant valors defensius i cíclics.

Catalana Occidente

Patrimonio, FI

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

NA

11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)

Durant el període no s'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius (operacions de simultànies). A final del període la IIC no tenia operacions de recompra en cartera.